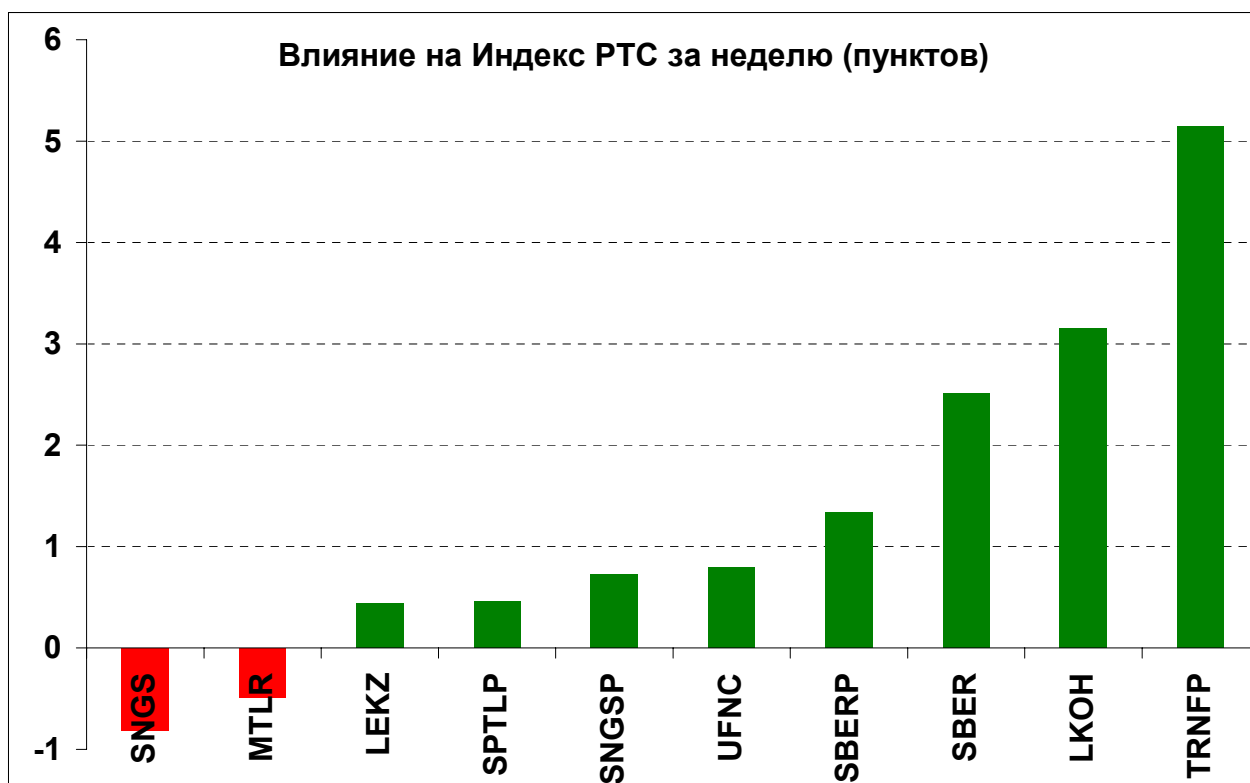
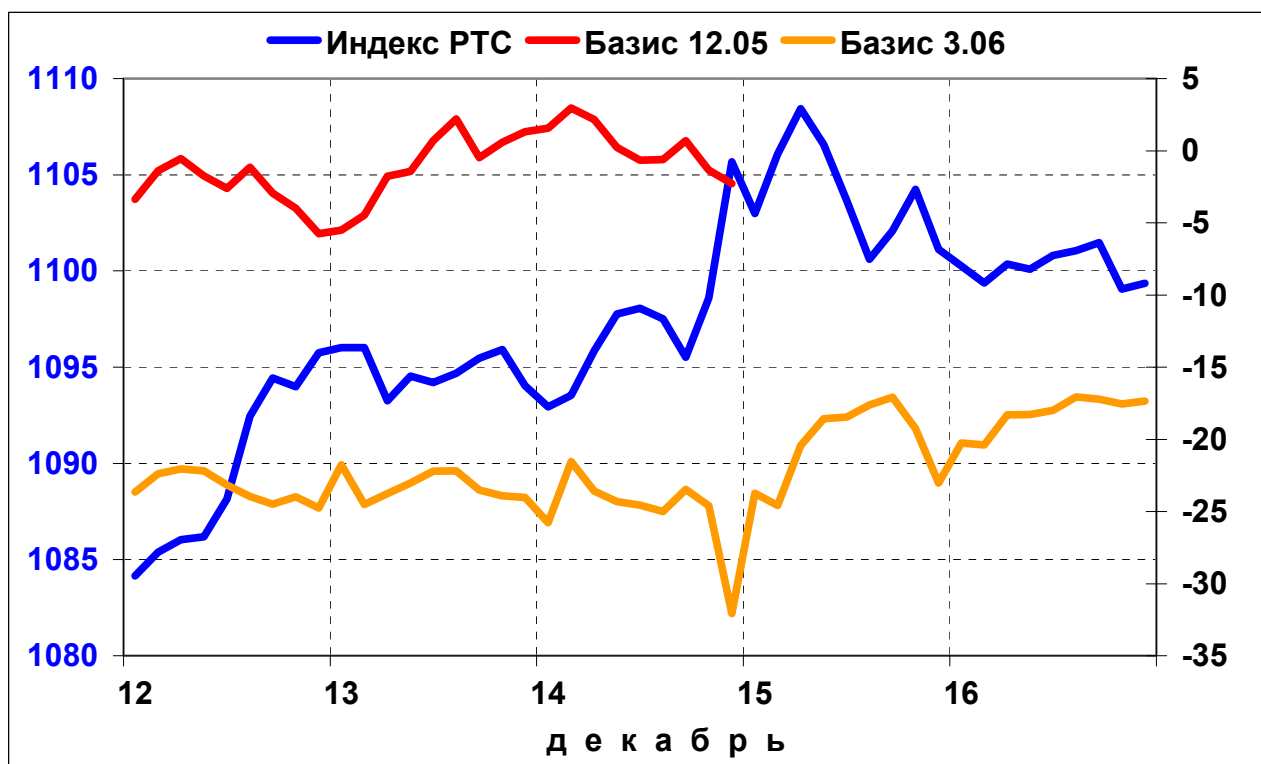


За неделю с 12 по 16 декабря объем торгов фьючерсами на Индекс РТС составил 73,5 тыс. контрактов или 4,57 млрд рублей. На этот вид производных инструментов пришлось 17,5% от совокупного оборота в FORTS (Фьючерсы и Опционы в РТС) в денежном выражении.

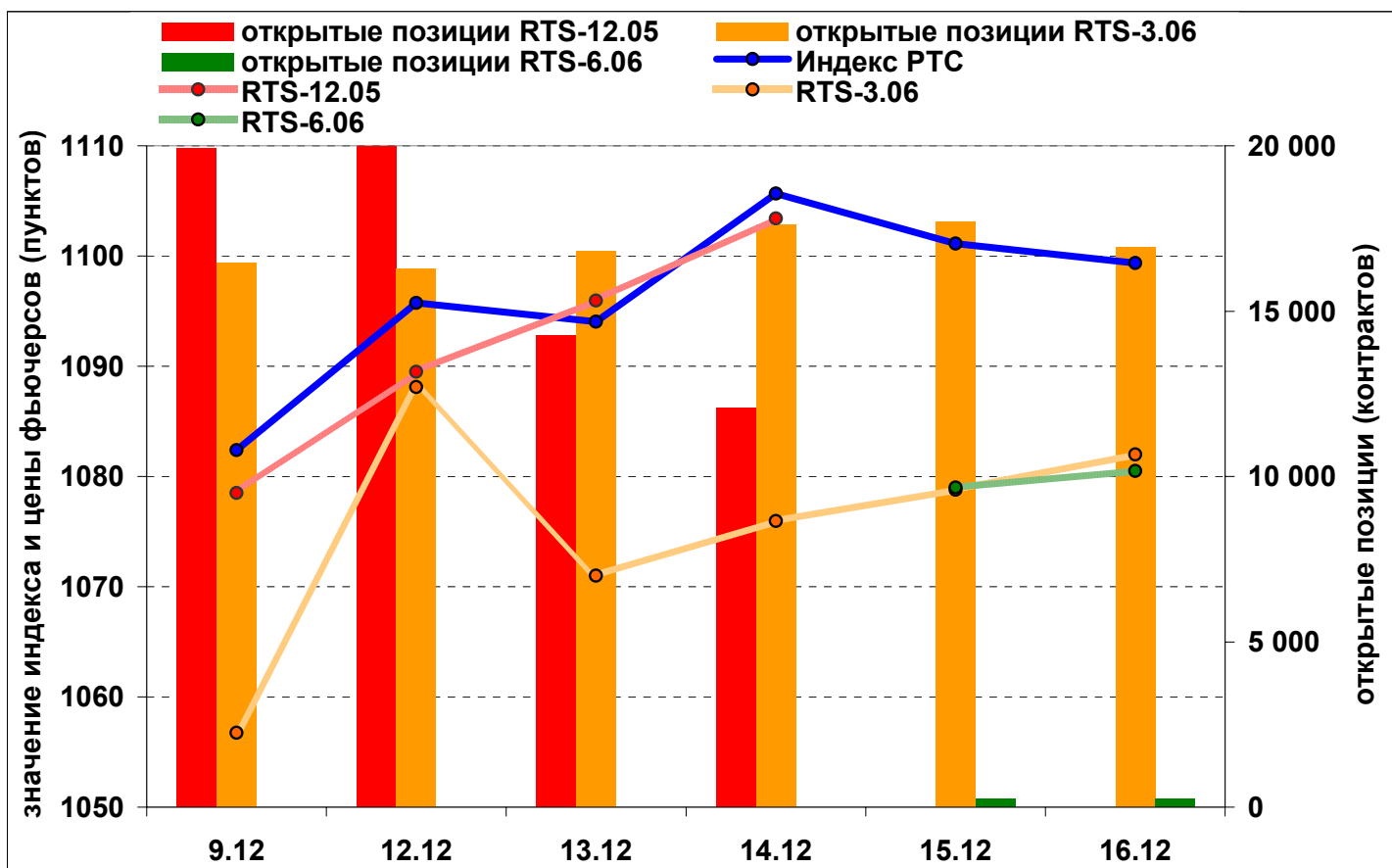
Индекс РТС поднялся за неделю на 16,96 пункта (на 1,57%) и закрылся на отметке – 1099,36. В четверг, 15 декабря, также был зафиксирован и абсолютный рекорд значения индекса внутри дня – 1108,51. Из 50-ти акций, входящих в Индекс РТС, 33 ценные бумаги внесли положительный вклад в его динамику (+20,13 пункта), 15 акций работали на снижение индекса (-3,16 пункта) и 2 бумаги не оказали никакого влияния. Наибольшее воздействие на рост основного индикатора российского фондового рынка оказали привилегированные акции Транснефти (+5,14 пункта или 25,5% от совокупного положительного влияния на индекс). Второе место по влиянию на Индекс РТС занял Лукойл (15,7% положительного влияния или 3,15 пункта). Самый большой вклад в снижение индекса за прошедшую неделю внесли акции Сургутнефтегаза (-0,81 пункта) и акции Мечела (-0,48 пункта).



Если Индекс РТС на прошедшей неделе прибавил всего 1,57%, то мартовские контракты (RTS-03.06) по темпам роста обгоняли базовый актив – они подорожали на 2,39%. Цена декабрьских фьючерсов (RTS-12.05) выросла за 3 дня, остававшиеся до исполнения данных контрактов, на 2,31%. Опережающий рост цен фьючерсов привел к снижению бэквордации (отрицательной разницы между ценами фьючерсов и значением индекса). По мартовским контрактам она упала за неделю на 8,5 пунктов, а базис по декабрьским контрактам и вовсе к концу обращения (к 14 декабря) вышел в положительную зону. Единственным днем, когда по мартовским фьючерсам произошло резкое снижение базиса, было 14 декабря. В этот день Индекс РТС установил новый рекорд по состоянию на закрытие – 1105,67 пунктов. К концу торгов базис по мартовским контрактам достигал -32 пунктов, однако такая ситуация продлилась недолго, уже на следующее утро базис вернулся на привычный уровень от -25 до -20 пунктов, а впоследствии и вовсе вырос до -17,5 пунктов.



Суммарный объем открытых позиций по фьючерсам с исполнением в декабре и в марте за неделю уменьшился на 19,5 тыс. контрактов (с 36,4 до 16,9 тыс. контрактов). Такое значительное снижение открытых позиций связано с окончанием обращения декабрьских фьючерсов. Контракты на Индекс РТС вышли на 2-е место по объему исполнения среди всех фьючерсов. 15 декабря 2005 года было исполнено 6038 контрактов на сумму 381,7 млн рублей или 15,7% от совокупного объема исполненных обязательств. Открытые позиции по мартовским контрактам за неделю увеличились незначительно – на 3% или на 0,5 тыс. контрактов. Большого прироста позиций по июньским фьючерсам пока не наблюдается, хотя после окончания обращения декабрьских контрактов ликвидность и обороты по июню начинают постепенно увеличиваться.



Возможный выигрыш участников торгов от длинной позиции по фьючерсам на Индекс РТС за неделю с 12 по 16 декабря*

| | RTS-12.05 | RTS-3.06 |
|--|------------------|-----------------|
| Изменение цен фьючерсов с 12 по 16 декабря | 2,31% | 2,39% |
| Гарантийное обеспечение для открытия позиции 9 декабря, руб. | 6 258,20 | 6 130,60 |
| Прибыль по фьючерсной позиции с 12 по 16 декабря, руб. | 1 429,26 | 1 449,35 |
| Доходность за неделю | 22,84% | 23,64% |

Доходность операций рассчитана без учёта брокерской и биржевой комиссии.

* Для декабрьских фьючерсов (RTS-12.05) указаны расчеты по позиции, удерживаемой три дня – с 12 по 14 декабря, т.е. до окончания срока их обращения.

Подробная информация о фьючерсах и опционах на Индекс РТС доступна в специальном разделе на web-сайте Фондовой биржи РТС:

<http://www.rts.ru/?tid=442&mtid=10000>

Фондовая биржа «Российская Торговая Система»

Аналитический отдел

Тел.: (495) 705-90-31

E-mail: research@rts.ru